

JB EF Natural Resources-EUR

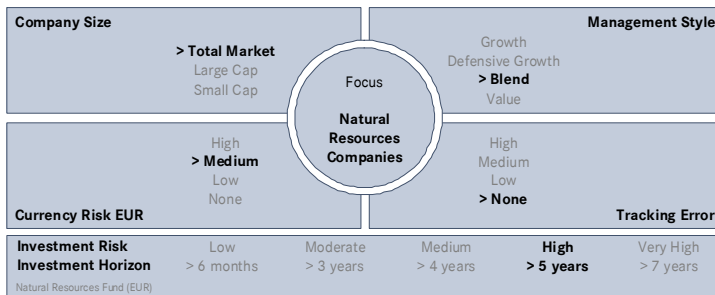
Anteilsklasse A Tranche EUR 30.11.2009

Aktienfonds (USD, CHF, EUR) für Anlagen im Bereich natürliche Ressourcen

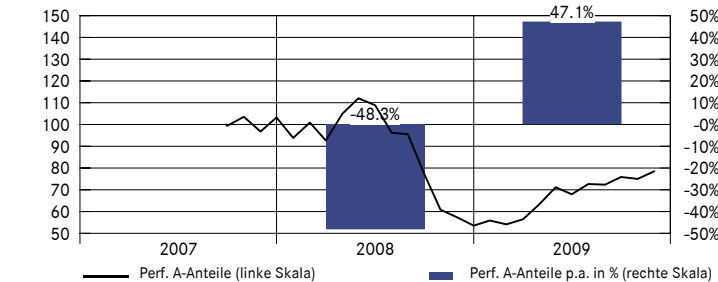
Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an, indem er in Unternehmen, die im Bereich natürliche Ressourcen tätig sind, investiert. Das Portfolio konzentriert sich auf drei wichtige Bereiche: Energie, Metalle und Landwirtschaft. Ziel ist es, durch eine strikte Bottom-Up-Aktienauswahl und einer langfristig ausgerichteten strategischen Allokation dieser Bereiche einen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Fonds ist für langfristig orientierte Anleger geeignet, die ihr Portfolio durch Anlage im Bereich natürliche Ressourcen diversifizieren möchten und gleichzeitig bereit sind, höhere Risiken einzugehen.



Wertentwicklung



	YTD	1 Monat	1 Jahr seit Start	Risk 3Y
A-Anteile	47.13%	4.91%	37.26%	-21.38%

Kommentar des Anlageberaters

Marktrückblick

Nach einem leichten Rückgang im Oktober nahm der Risikoappetit der Anleger dank der unerwartet guten Unternehmensgewinne, der ermutigenden Wirtschaftsmeldungen und der niedrigen Zinsen im November wieder zu, sodass die weltweiten Aktienmärkte ein Plus erzielten.

Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

- Der Fonds verbuchte einen Zuwachs, was v. a. auf die Aktienauswahl im Metall- und Bergbausektor sowie der chemischen Industrie zurückzuführen war, wobei Anglo Platinum und Gold Fields zu den Spitzenreitern zählten.
- Wir kauften den Kohleförderer Massey Energy (USA) und verkauften Halliburton.
- Aufteilung der Aktienbestände zum Monatsende: 48% Energie, 26% Metalle und Bergbau und 26% Landwirtschaft.

Aussichten und Strategie

- Langfristig werden die Aussichten zahlreicher Rohstoffe voraussichtlich durch Angebotsengpässe und die steigende weltweite Nachfrage gestützt. Aufgrund der steigenden Kosten und Kapitalintensität bei der Suche nach und der Erschließung von neuen Ressourcen, werden Kapitaleffizienz und eine kostengünstige Ressourcenbasis wahrscheinlich an Bedeutung gewinnen. In diesem Umfeld richten wir das Portfolio weiter auf Firmen mit umfangreichen Ressourcen, absehbaren Reinvestitionen und soliden Bilanzen aus.

Julius Bär Funds

Exclusively managed by Swiss & Global
A member of the GAM group

Grunddaten

Währungsklasse	EUR
Fondsvermögen	EUR 43.51 Mio.
Basiswährung	USD
Aktiviert seit	27.09.2007
Invest. Advisor	Wellington Management Company, LLP
Domizil	Luxemburg
Benchmark	Keine geeignete Benchmark verfügbar
Anteilsklasse	A (ausschüttend)
Nettoinventarwert	77.33
Letzte Ausschüttung	17.11.2009/0.4
Valorennummer CH	3130201
Wertpapiernummer ISIN	LU0303758824
Total expense ratio	2.28%
Mgmt Fee	1.60%

Grösste Positionen

Titel	Land	%
Gold Fields Ltd	ZA	6.52
Anglo Platinum Ltd	ZA	5.67
Exxon Mobil Corp	US	5.27
Alumina Ltd	AU	3.74
Vale SA Pref ADR	US	3.69
BG Group Plc	GB	2.64
Xstrata Plc	GB	2.60
Mosaic Co	US	2.53
Freeport McMoran	US	2.51
Potash Saskatchewan	CA	2.50

Aufteilung nach Branchen

41%	Erdöl/gas, nicht-ern. Brennst.
26%	Metalle & Bergbau
13%	Chemikalien
9%	Nahrungsmittel
5%	Energiezubehör- und -dienste
2%	Maschinen
2%	Gasversorgungsbetriebe
2%	Diverse
< 1%	Flüssige Mittel

Aufteilung nach Ländern

45%	USA
12%	Südafrika
9%	Grossbritannien
7%	Kanada
5%	Australien
3%	Brasilien
2%	China
16%	Diverse
< 1%	Flüssige Mittel

Aufgrund nicht klassifizierter Derivate kann die Summe der Strukturen geringfügig von 100% abweichen. Gegebenenfalls werden Derivate zum aktuellen nominellen Marktwert bewertet.

Wichtige rechtliche Hinweise

Name des Subfonds: Julius Baer Multistock - Natural Resources Fund
Quellen: Datastream, Bloomberg, Lipper, Swiss & Global. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte sind ohne die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten gerechnet. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments.

Wichtige rechtliche Hinweise

Die Angaben in diesen Unterlagen gelten nicht als Angebot oder Anlageberatung. Sie dienen lediglich Informationszwecken. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts wird keine Haftung oder Gewähr übernommen. Empfehlungen und Meinungen zu Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen, Märkten, zur generellen Marktentwicklung oder anderer Art sind die subjektive Ansicht der Verfasser und sind für Swiss & Global nicht verpflichtend. Unternehmen der GAM Holding AG oder ihre Mitarbeiter können von Zeit zu Zeit Anteile von einem oder mehreren in diesem Dokument erwähnten Fonds halten. Die Umsetzung von in diesen Unterlagen enthaltenen Fondsempfehlungen liegt immer in der alleinigen Verantwortung des Finanzmittlers bzw. des Anlegers. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre der aktuellen Versionen des Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, des Kurzprospekts (vereinfachter Prospekt), der Satzungen, des Jahres- und Halbjahresberichts sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos unter Tel. +41 58 426 6000 oder bei den unten angegebenen Adressen.

Der Wert und die Rendite der Anteile können sinken oder steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte sind ohne die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten gerechnet. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Die Julius Bär Fondspalette mit Domizil Luxemburg ist grundsätzlich zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien, Grossbritannien und den Niederlanden registriert. Allerdings kann aufgrund der verschiedenen nationalen Registrierungsverfahren keine Garantie abgegeben werden, dass jeder Fonds, Teilfonds oder jede Aktienklasse zur gleichen Zeit in jedem dieser Länder registriert ist oder registriert werden wird. Namentlich die Dachfonds sind nur in einzelnen Ländern registriert. Eine aktuelle Registrierungsliste finden Sie auf www.jbfundnet.com. Bitte beachten Sie auch die nachfolgenden länderspezifischen Besonderheiten. In Ländern, in denen ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilsklasse nicht zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb registriert ist, ist der Verkauf von Anteilen nur im Rahmen von Privatplatzierungen bzw. im institutionellen Bereich und unter Beachtung der anwendbaren lokalen Gesetzgebung möglich. Namentlich sind die Julius Bär Fonds nicht in den Vereinigten Staaten und ihren abhängigen Territorien registriert und dürfen daher dort weder angeboten noch verkauft werden.

SCHWEIZ: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter: Swiss & Global Asset Management Ltd., Hohlstrasse 602, Postfach, CH-8010 Zürich. Zahlstelle: Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, Postfach, CH-8010 Zürich. Julius Bär Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übrige Fonds) sind nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieb zugelassen. Fondsleitung: Swiss & Global Asset Management Ltd., Zürich. Depotbank: Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, oder RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, CH-8048 Zürich.

DEUTSCHLAND: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt/Main.

ÖSTERREICH: EU-harmonisierte Julius Bär Anlagefonds nach Luxemburger Recht sind in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahlstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.

SPANIEN: Folgende SICAV nach Luxemburger Recht sind im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlageinstrumente eingetragen: Julius Baer Multibond (Registrierungs-Nr. 200); Julius Baer Multicash (Nr. 201); Julius Baer Multistock (Nr. 202) und Julius Baer Multicooperation (Nr. 298) und Julius Baer Multipartner (Nr. 421).

SINGAPORE: The offer or invitation which is the subject of this document is not allowed to be made to the retail public. This document is not a prospectus as defined in the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore ("SFA"). Accordingly, statutory liability under that Act in relation to the content of prospectuses would not apply. You should consider carefully whether the investment is suitable for you. The offer or invitation which is the subject of this document may be made to the institutional investors specified in Section 304 of the SFA. This document has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Shares/Units/Interests may not be circulated or distributed, nor may Shares/Units/Interests be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor specified in Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person, or any person pursuant to Section 305(2), and in accordance with the conditions, specified in Section 305 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

GROSSBRITANNIEN: Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind anerkannte Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss § 264 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes (Financial Services and Markets Act) von 2000. Potenzielle Anleger in Grossbritannien werden darauf hingewiesen, dass der Anlegerschutz im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme nicht für Anlagen in diese Fonds gilt. Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Die Anteile an Julius Baer Multistock und Julius Baer Multibond sind in Ländern oder Rechtsgebieten, in denen ihr Verkauf verboten ist, nicht erhältlich. Anleger sollten, bevor sie eine Entscheidung zur Kapitalanlage treffen, den Verkaufsprospekt lesen. Kopien der jeweiligen Verkaufsprospekte und Jahres- bzw. Halbjahresberichte sind bei Julius Baer International Limited, 64 St James's Street, London SW1A 1NF erhältlich. Diese Gesellschaft ist von der Financial Services Authority zugelassen und wird von ihr überwacht.

Copyright © 2010 Swiss & Global – alle Rechte vorbehalten